

Junta de accionistas ALANT FP

Este lunes se reúne la junta de accionistas de Antevenio SA. Esta multinacional de marketing digital nos dejó el pasado abril una subida del 12% llegando a cotizar a 5.30€, coincidiendo en la semana que presentó resultados. Estos resultados dejaron consigo unos ingresos de 26 millones de euros, en línea con las expectativas, pero lamentablemente también unas pérdidas /estatutarias) de 0.38€/acc, ligeramente superiores a lo esperado. Teniendo en cuenta lo anterior, se esperan unos ingresos a final de año de 20.4M€, reflejando una caída de un 20% en sus ventas durante este último año. Se puede percibir el cambio de expectativas respecto a este valor para este año 2020 donde el consenso de analistas sugiere actualmente mantener o vender el valor.

Fecha	07/09/2020
Empresa	Antevenio SA

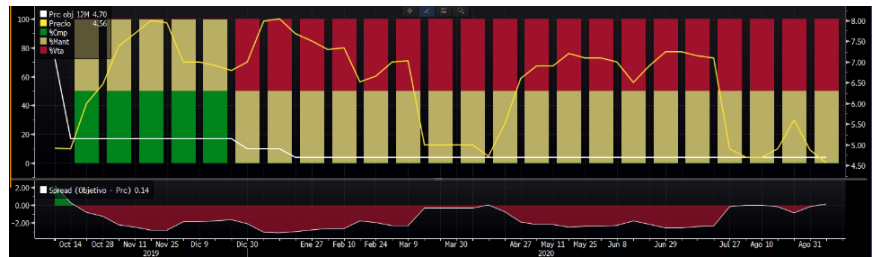
ISIN	ES0109429037
Ticker	ALANT
Nº acc	4,207
Valor nominal	0,055
Capitalización	19.186.177,20
Ejercicio	2019 2020
Precio máximo	6,693 6,248
Precio mínimo	6,613 6,129

Principales accionistas		%
ISP DIGITAL SLU		89,06
NEXTSTAGE		5
MEESCHAERT FCP		0,58
0		0
0		0,00
0		0



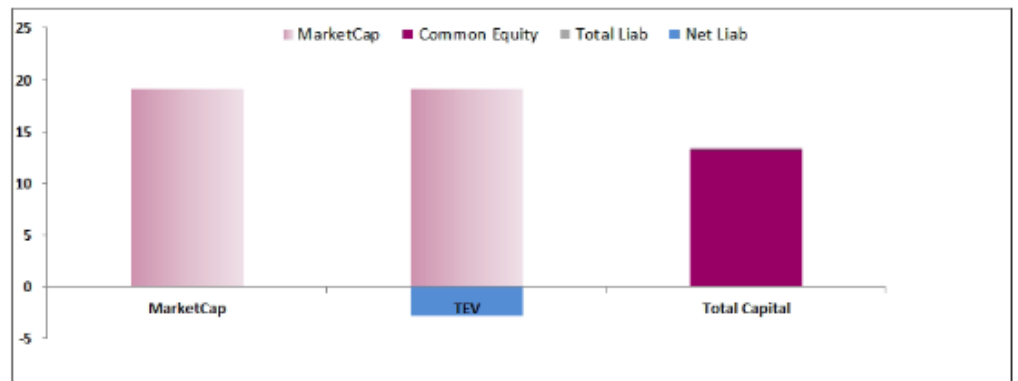
Último precio	4,560	
Prc obj 12M	4,700	3,07%
Precio medio	6,188	

CONSENSO DE ANALISTAS	
BUY	0,00%
HOLD	50,00%
SELL	50,00%



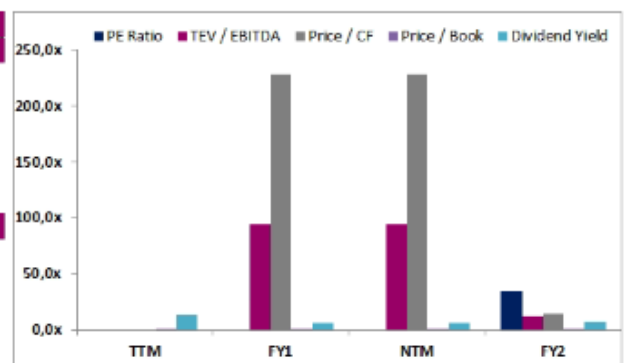
	2019	Actual 07/09/2020	Estimado 2020	Estimado 2021	Estimado 2022
Total ingresos	25,22	25,22	20,40	23,40	25,60
EBITDA	-0,63	-0,63	0,20	1,50	2,40
Beneficio neto	-1,57	-1,57	-0,70	0,50	1,10
BPA (EUR)	-0,28	-0,38	-0,17	0,13	0,27
Deuda Fin. Neta	-2,78	-2,78	-0,30	-0,30	-0,70
ROA %	-4,30	-5,80	0,00	0,00	0,00
P/E	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
EV/EBITDA	0,00	0,00	81,90	10,92	7,69

Current Capitalization (Millions)	
Share Price (EUR)	4,6
Shares Out.	4,2
Market Capitalization (EUR)	19,2
- Cash & Short Term Investments	3,0
+ Total Debt	0,3
+ Pref. Equity	0,0
+ Total Minority Interest	0,0
= Total Enterprise Value (EUR)	16,4
Book Value of Common Equity	13,2
+ Pref. Equity	0,0
+ Total Minority Interest	0,0
+ Total Debt	0,3
= Total Capital	13,5



Valuation Multiples based on Current Capitalization	Actual	LTM	Estimates		
	31/12/2019	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
TEV/Total Revenue	1,1x	1,1x	0,9x	0,8x	0,7x
TEV/EBITDA	--	--	94,3x	12,6x	7,7x
TEV/EBIT	--	--	--	26,9x	12,3x
P/Diluted EPS Before Extra	--	--	--	35,1x	16,9x
P/BV	2,3x	1,5x	0,8x	0,8x	0,8x

Valuation Multiples for Chart	TTM	FY1	NTM	FY2
PE Ratio	0,0x	0,0x	0,0x	35,1x
TEV / EBITDA	0,0x	94,3x	94,3x	12,6x
Price / CF	0,0x	228,0x	228,0x	14,3x
Price / Book	1,5x	0,8x	0,8x	0,8x
Dividend Yield	13,2x	6,6x	6,6x	6,8x



Dividendo ISC Fresh Water Investments

Este martes, la compañía ISC Fresh Water Investments Socimi realizará la fecha de corte por dividendo de 0.133387€ brutos efectuándose la fecha de pago dos días más tarde. Se trata de una compañía basada en España dedicada a la operación de un fideicomiso de inversión en bienes raíces (REIT) de oficinas inmobiliarias. La Compañía se centra principalmente en la adquisición, gestión, arrendamiento y venta de propiedades comerciales. La cartera de inmuebles de la Compañía incluye sucursales bancarias que consisten de oficinas bancarias y estacionamientos, que están arrendados bajo un contrato a largo plazo al BANCO DE SABADELL, S.A., un banco universal español. La Compañía opera más de 210 activos inmobiliarios, que se encuentran en diferentes comunidades autónomas de España, como la Comunidad de Madrid, Andalucía, Cataluña, Comunidad Valenciana, País Vasco y Asturias. Es una filial de Branch Management S.A.P.I. de C.V.

Fecha	07/09/2020
Empresa	ISC Fresh Water Investments So

ISIN	ES0105153003	
Ticker	YISC	
Nº acc	7,497	
Valor nominal	1,00	
Capitalización	139.444.255,80	
Ejercicio	2019	2020
Precio máximo	20,000	19,400
Precio mínimo	19,400	18,600

Principales accionistas	%
El-Mann Arazi Max	23,10
El-Mann Arazi Moises	23,10
Arazi Andre El-Mann	18,48
SACAL JACOBO BAZBAZ	14,85

	2019	Actual 07/09/2020
Total ingresos	22,09	22,09
EBITDA	20,77	20,77
Beneficio neto	10,09	10,09
BPA (EUR)	1,35	1,35
Deuda Fin. Neta	195,52	195,52
ROA %	4,41	4,41
P/E	13,82	13,82
EV/EBITDA	16,13	16,13

Último precio	18,600
Prc obj 12M	-
Precio medio	19,078

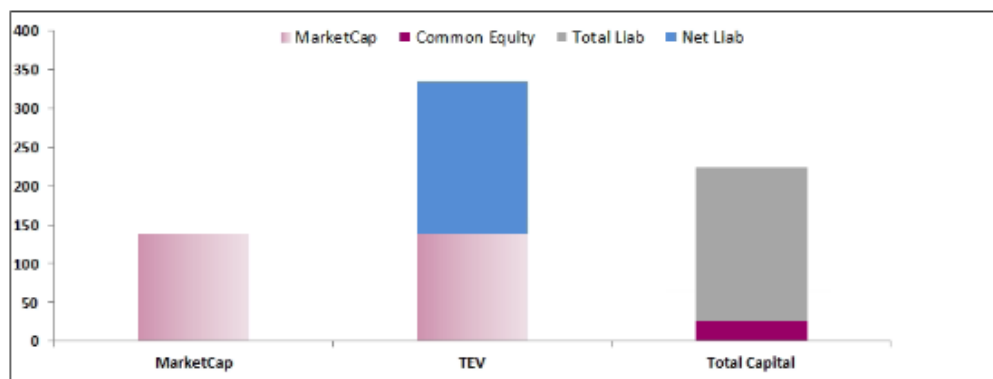
CONSENSO DE ANALISTAS

BUY	-
HOLD	-
SELL	-



Current Capitalization (Millions)

Share Price (EUR)	18,6
Shares Out.	7,5
Market Capitalization (EUR)	139,4
- Cash & Short Term Investments	2,6
+ Total Debt	198,1
+ Pref. Equity	0,0
+ Total Minority Interest	0,0
= Total Enterprise Value (EUR)	335,0
Book Value of Common Equity	26,6
+ Pref. Equity	0,0
+ Total Minority Interest	0,0
+ Total Debt	198,1
= Total Capital	224,7



Presentación de resultados S1 CODERE

Este jueves 28 a las 16h, la compañía de apuestas CODERE presentará los resultados del primer semestre. Los últimos rating recibidos han sido: Caa3 Moody, CC por S&P y CCC por Fitch. La deuda total es 4.7x LTM EBITDA como el pasado marzo de este año. Hace una semana convocaron a sus bonistas para votar el acuerdo de refinanciación que continuó este lunes 7. Este acuerdo supone la emisión de una nueva financiación de 250M€ y la prórroga de los actuales vencimientos de deuda con el fin de facilitar la liquidez de la compañía. La refinanciación se ejecutaría en dos tramos; 85M€ para liquidez y 165M€ ofrecidos a los bonistas para su suscripción.

Fecha	07/09/2020
Empresa	Codere SA/Spain

ISIN	ES0119256032	
Ticker	CDR	
Nº acc	118,538	
Valor nominal	4,3	
Capitalización	149.832.444,06	
Ejercicio	2019	2020
Precio máximo	3,404	1,625
Precio mínimo	3,266	1,488

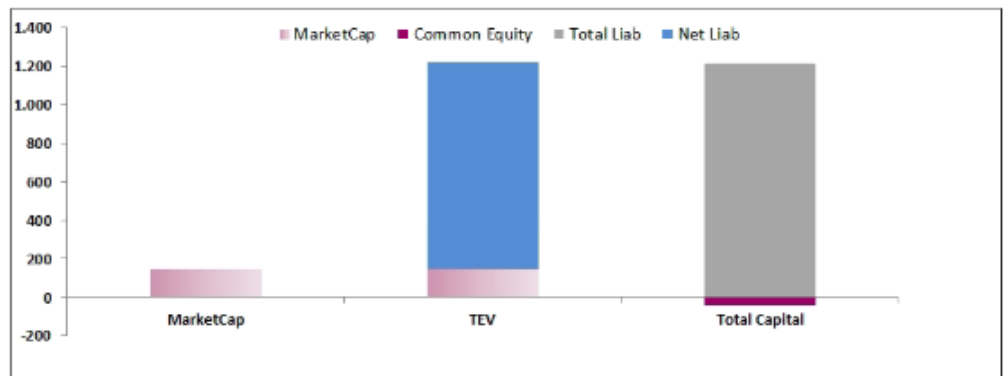
Principales accionistas	%
PRUDENTIAL PLC	20,97
MASAMPE SL	14,06
ACPII EUROPE SARL	7,01
ABRAMS CAPITAL MANAGEMENT LP	7,01
DEBT INV OPP	6,57
EVERMORE GLOBAL ADVISORS LLC	5,24



	2019	Actual 07/09/2020	2020	Estimado 2021	2022
Total ingresos	1.301,81	1.370,51	0,00	0,00	0,00
EBITDA	272,06	272,06	0,00	0,00	0,00
Beneficio neto	-139,65	-61,65	0,00	0,00	0,00
BPA (EUR)	-0,50	-0,52	0,00	0,00	0,00
Deuda Fin. Neta	989,76	989,76	0,00	0,00	0,00
ROA %	-3,86	-8,51	0,00	0,00	0,00
P/E	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
EV/EBITDA	5,09	5,09	0,00	0,00	0,00

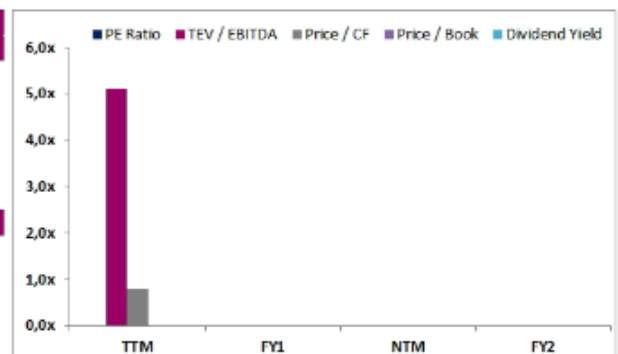
Current Capitalization (Millions)

Share Price (EUR)	1,3
Shares Out.	118,5
Market Capitalization (EUR)	150,5
- Cash & Short Term Investments	146,4
+ Total Debt	1.136,2
+ Pref. Equity	0,0
+ Total Minority Interest	81,1
= Total Enterprise Value (EUR)	1.236,5
Book Value of Common Equity	-38,0
+ Pref. Equity	0,0
+ Total Minority Interest	81,1
+ Total Debt	1.136,2
= Total Capital	1.179,2



Valuation Multiples based on	Actual		Estimates		
	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022
TEV/Total Revenue	1,0x	0,9x	--	--	--
TEV/EBITDA	5,1x	5,1x	--	--	--
TEV/EBIT	16,8x	24,5x	--	--	--
P/Diluted EPS Before Extra	--	--	--	--	--
P/BV	--	--	--	--	--

Valuation Multiples for Chart	TTM	FY1	NTM	FY2
PE Ratio	0,0x	0,0x	0,0x	0,0x
TEV / EBITDA	5,1x	0,0x	0,0x	0,0x
Price / CF	0,8x	0,0x	0,0x	0,0x
Price / Book	0,0x	0,0x	0,0x	0,0x
Dividend Yield	0,0x	0,0x	0,0x	0,0x



DISCLAIMER

GPM es una entidad supervisada por la CNMV, y adherida a Iberclear y al Fondo de Garantía de Inversiones (Fogain). Toda la información incluida ha sido recopilada y elaborada de buena fe y de fuentes que consideramos fiables, pero GPM no realiza ninguna manifestación ni da ninguna garantía en cuanto a la integridad, veracidad y/o exactitud de las mismas, no responsabilizándose, por tanto, de ellas. Las recomendaciones de GPM son comprar, vender y mantener. La recomendación de COMPRAR se emite para aquellas compañías en las que GPM espera una evolución mejor a la del mercado en un 10% o más en el plazo de un año (referencia Ibex35 e Índice General de la Bolsa de Madrid para valores españoles), mientras que la de VENDER se emiten para aquellas compañías en las que se espera una evolución peor a la del mercado en un -10% o menos en el plazo de un año. La recomendación de MANTENER se emite para aquellas compañías en las que se espera una evolución similar a la del mercado en una horquilla de +/-10%. Este informe ha sido elaborado por GPM con la finalidad de proporcionar información general a la fecha de emisión del informe, y está sujeto a cambio sin previo aviso. GPM no asume compromiso alguno de comunicar dichos cambios ni de actualizar el contenido del presente documento. En ningún caso este documento contiene recomendaciones personalizadas como tampoco implica asesoramiento en materia de inversión, pues ha sido elaborado con independencia de las circunstancias y objetivos financieros particulares de las personas que lo reciben. Ni el presente documento ni su contenido constituyen una oferta, invitación o solicitud de compra o suscripción de valores o de otros instrumentos o de realización o cancelación de inversiones. Los inversores deben tomar sus propias decisiones de inversión, basadas en sus objetivos específicos de rentabilidad y riesgo. La recomendación de este informe podría no ser interesante para todos los inversores: el inversor que tenga acceso a este informe debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones mencionados en el mismo pueden no ser adecuados para sus objetivos de inversión específicos, su posición financiera o su perfil de riesgo. El inversor debe tener en cuenta que la evolución pasada de los valores o instrumentos o resultados históricos de las inversiones no garantiza la evolución o resultados futuros. GPM no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida directa o indirecta que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido. El precio de los valores e instrumentos y los resultados de las inversiones pueden fluctuar en contra del interés del inversor e incluso suponer la pérdida de la inversión inicial. Las transacciones en futuros, opciones y valores o instrumentos de alta rentabilidad pueden implicar grandes riesgos y no son adecuados para todos los inversores. De hecho, en ciertas inversiones, las pérdidas pueden ser superiores a la inversión inicial, siendo en estos casos necesario hacer aportaciones adicionales para cubrir la totalidad de dichas pérdidas. Por ello, con carácter previo a realizar transacciones en estos instrumentos, los inversores deben ser conscientes de su funcionamiento, de los derechos, obligaciones y riesgos que incorporan, así como de los propios valores subyacentes a los mismos. Podría no existir un mercado secundario para dichos instrumentos. GPM, así como sus personas sujetas al Reglamento Interno de Conducta, pueden tener una relación comercial relevante con la compañía referida en el presente informe, tener posición directa o indirecta en cualesquiera de los valores o instrumentos emitidos por dicha compañía, negociando con dichos instrumentos incluso como proveedor de liquidez, tener intereses o llevar a cabo transacciones relacionadas con los mismos, con carácter previo o posterior a la publicación del presente informe. No obstante, GPM tiene establecidos procedimientos de actuación y medidas de control en el Reglamento Interno de Conducta para prevenir y evitar los conflictos de interés de sus personas sujetas. La política de conflictos de interés puede consultarse en la web corporativa de GPM (www.gpmbroker.com) y en nuestras oficinas. Entre estas medidas está la prohibición de operar por parte del analista o las personas sujetas que hayan colaborado en la confección del informe de operar en el valor objeto del análisis, o en instrumentos conexos, si tienen conocimiento de las fechas de difusión o del contenido probable del informe y esos datos no se han hecho públicos o no se han revelado a los clientes. De la misma forma el analista responsable del informe no podrá realizar operaciones personales con el instrumento financiero objeto del informe de modo contrario a la recomendación vigente en el mismo. La remuneración del personal que ha elaborado estos informes no está vinculada, ni directa ni indirectamente, a las recomendaciones u opiniones expresadas en los mismos.